



מצגת לשוק ההון | ספטמבר 2019

הבהרה משפטית

מצגת זו הוכנה על ידי רפק תקשורת ותשתיות בע"מ (להלן: "החברה") כמצגת כללית אודות החברה וחברות הבת של (ביחד, להלן: "הקבוצה"). מצגת זו אינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפורסמה החברה לציבור (ובכלל זה, תשקיף מדף מיום 16.4.2019 כפי שפורסם ביום 18.4.2019, הדוח התקופתי לשנת 2018 שפורסם ביום 14.03.2019, הדוח לרבעון הראשון לשנת 2019 שפורסם ביום 27.05.2019, הדוח לרבעון השני לשנת 2019 שפורסם ביום 13.8.2019 ודיווחיה השוטפים), בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו ובין האמור בדיווחיה של החברה הנדרשים על-פי דין, יגבר האמור בדיווחים האמורים. המידע הנכלל במצגת אינו מהווה ייעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לרבות תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר בנוגע לאירועים ועניינים עתידיים. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד באמצעות השימוש במונחים כגון: "צפוי", "סבור", "מאמין", "עשוי", "מעריך", "מצפה", "מתכוון", "ממשיך", "יכול", "מתכנן", "צופה", "צפי" ומונחים וביטויים דומים. המידע צופה פני העתיד במצגת זו מבוסס על הערכות והנחות עדכניות של הנהלת החברה נכון למועד המצגת, אשר על אף שהחברה סבורה שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען. המידע צופה פני העתיד כרוך בסיכונים ובחוסר ודאות, ובכלל זה גורמים שאינם מצויים בשליטת החברה, אשר כל אחד מהם, או שילוב שלהם, עשוי לפגוע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה ולגרום לכך שהתוצאות בפועל תהיינה שונות באופן מהותי מהמידע צופה פני העתיד. כל מידע צופה פני עתיד מכוון אך ורק לתאריך שאליו הוא מתייחס. למעט התחייבות לגלות מידע כנדרש על פי דיני ניירות הערך החלים על החברה, החברה איננה מתחייבת לעדכן או לשנות כל מידע הנכלל במצגת זו, בין אם כתוצאה ממידע חדש, אירוע עתידי או מסיבות אחרות. כמו כן, מובהר כי תוכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת. למעט סימני מסחר שבבעלות החברה, סימני מסחר הנזכרים במצגת זו הנם רכוש בעליהם ומשמשים במצגת לצורך הבנת ההקשר בלבד. אין לפרש שימוש בסימני מסחר כאמור כאישור או כאימות ביחס לתוכנות החברה, שירותי החברה או ניירות הערך של החברה. מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות ערך של החברה. להסרת ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע הכלול במצגת. מצגת זו אינה מהווה או מגלמת חלק בהצעה או הזמנה כלשהי לרכוש ניירות ערך של החברה ואינה מהווה או מגלמת חלק בהזמנה לקבלת הצעות כאמור. המצגת גם אינה מהווה המלצה ו/או ייעוץ כלשהו ביחס לניירות הערך של החברה.

רפק - כרטיס ביקור



הוקמה בשנת 1964
ונרשמה למסחר בשנת 1978

בעל השליטה בחברה
הינה משפחת אורן (54.7%)

החברה מתמקדת בתחום החשמל:

- ייזום, הקמה והפעלה של פרויקטים בתחום ייצור החשמל
- ביצוע פרויקטים ומתן שירותי אחזקה בתחום החשמל לרבות ייצור לוחות חשמל

החברה פועלת בעצמה ודרך חברות בת בתחומים נוספים:

- ייצוג וייעוץ: ייצוג חברות בינלאומיות, בעיקר בתחום הביטחוני (Raytheon, Rockwell Collins ועוד)
- תחום הסחר: הפצה ואספקה של מוצרים בתחום המחשוב, התקשורת (Cisco, Fujitsu), המיתוג והאוטומציה לתעשייה (GE)

הון עצמי המיוחס לבעלי המניות ליום 30.06.2019:

כ-235 מיליון ש"ח המהווה כ-80% מהמאזן (סולו)

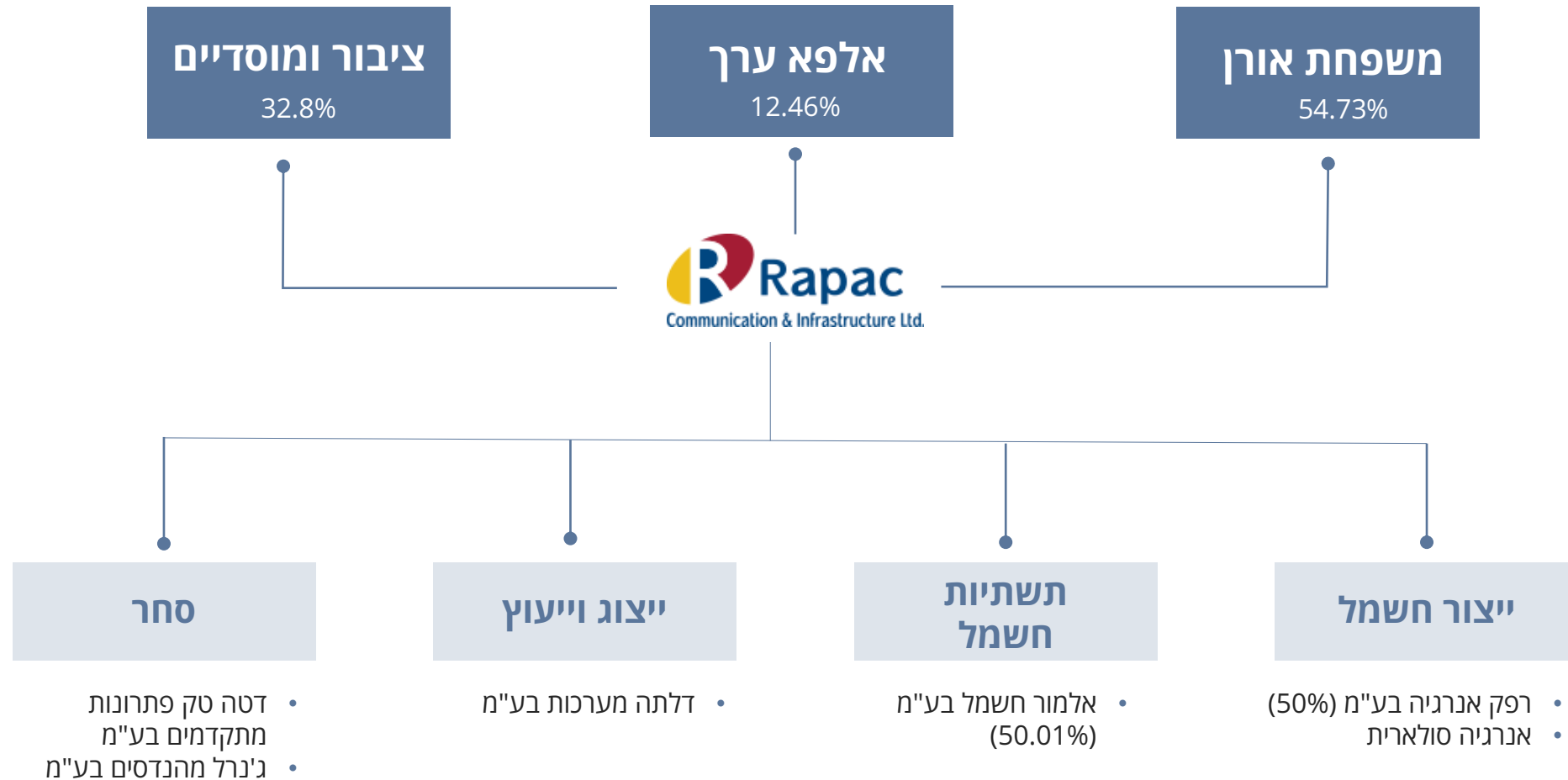
הכנסות החברה במחצית הראשונה של 2019 (מאוחד) הסתכמו בכ-286 מיליון ש"ח

הרווח הנקי במחצית הראשונה של 2019 (מאוחד) עמד על כ-6.5 מיליון ש"ח

שווי שוק
נכון ליום 29/08/2019
כ-192 מיליון ש"ח

החברה עד היום גייסה 3 סדרות אג"ח:
גיוס 2007: 100 מיליון ש"ח - נפרע
גיוס 2013: 76 מיליון ש"ח - נפרע
גיוס 2014: 82 מיליון ש"ח - יתרה 40 מיליון ש"ח

מבנה אחזקות ובעלי המניות של הקבוצה



הנהלת החברה

רון אורן

מנכ"ל

מנכ"ל החברה משנת 2007. לפני כן שימש כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. בעל תואר מוסמך במנהל עסקים (MBA) מהמרכז הבינתחומי ותואר בוגר בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון.

חיים מזוז

סמנכ"ל כספים

סמנכ"ל הכספים בחברה החל משנת 2006. לפני כן, שימש כסמנכ"ל הכספים בחברת הבת- ציוד הנדסי דלתה בע"מ. רואה חשבון ובעל תואר בוגר בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן.

חברי דירקטוריון

תנחום אורן

בעל שליטה ודירקטור – פועל מעל 40 שנה בחברות הקבוצה השונות. בעל השליטה בחברת הבורסאיות אינטרגאמא ואו.אר.טי

חיים ישראל כהן

יו"ר דירקטוריון

יעקב פרי

דח"צ

מזי פנחוסוביץ

דח"צ

לימור דנש

דירקטור בלתי תלוי

אסטרטגיה עסקית



התנהלות פיננסית
שמרנית עם מטה חברה
יעיל ורזה



מיקוד
מאמצי ומשאבי החברה
בתחומי הליבה

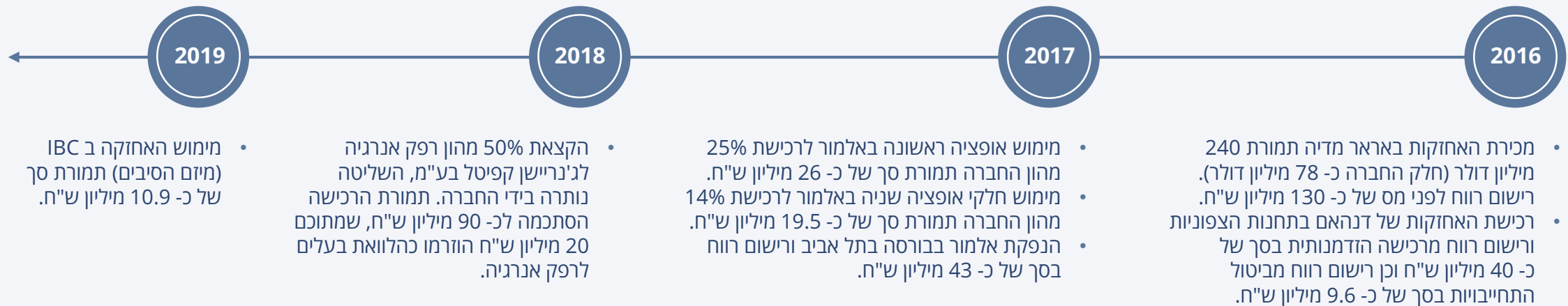


ניצול סינרגיות עסקיות
בין החברות בקבוצה



ביסוס מעמד החברה
כשחקן משמעותי בתחום
החשמל בישראל

אירועים בולטים בשנים האחרונות



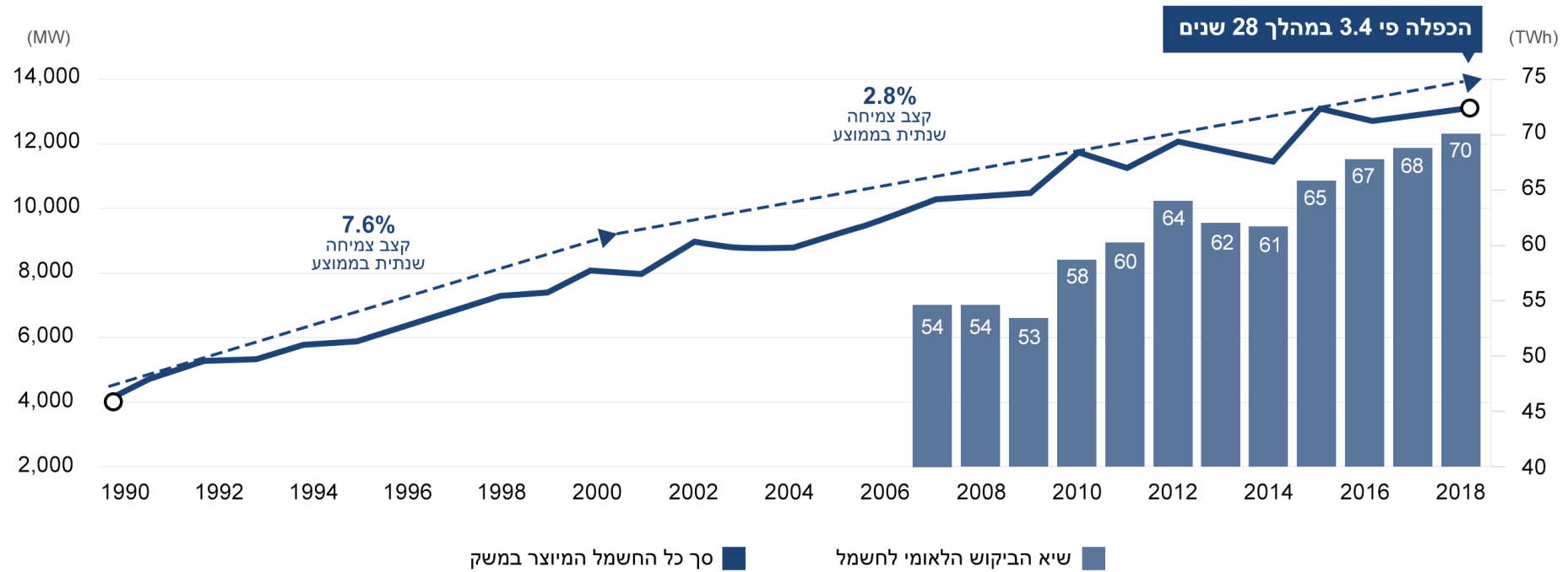
הביקוש לחשמל בישראל גדל בקצב מהיר ויציב לאורך שנים:
הביקוש מונע הן מהגידול באוכלוסייה, והן מהגדלת השימוש
בחשמל ליחידת משק בית. **תחזית הביקוש של חח"י צופה
עליה שנתית ממוצעת של 2.8% בשיא הביקוש לחשמל
בשנים 2019-2050***

החלטת הממשלה על שינוי מבני במשק צפויה להביא
להקמת חברה עצמאית לניהול המערכת וכן להגדיל את
**נתח השוק של היזמים הפרטיים במקטע הייצור מכ-
20% בלבד כיום לכ-60% בשנת 2025****

כושר הייצור של האנרגיה המתחדשת צפוי לגדול פי 3 בתוך
פרק זמן של כשנתיים. כושר הייצור הסולארי צפוי לאפשר
**בסוף שנת 2020 ייצור 10% מהצריכה בישראל
מאנרגיה מתחדשת, בהתאם להחלטת הממשלה.****

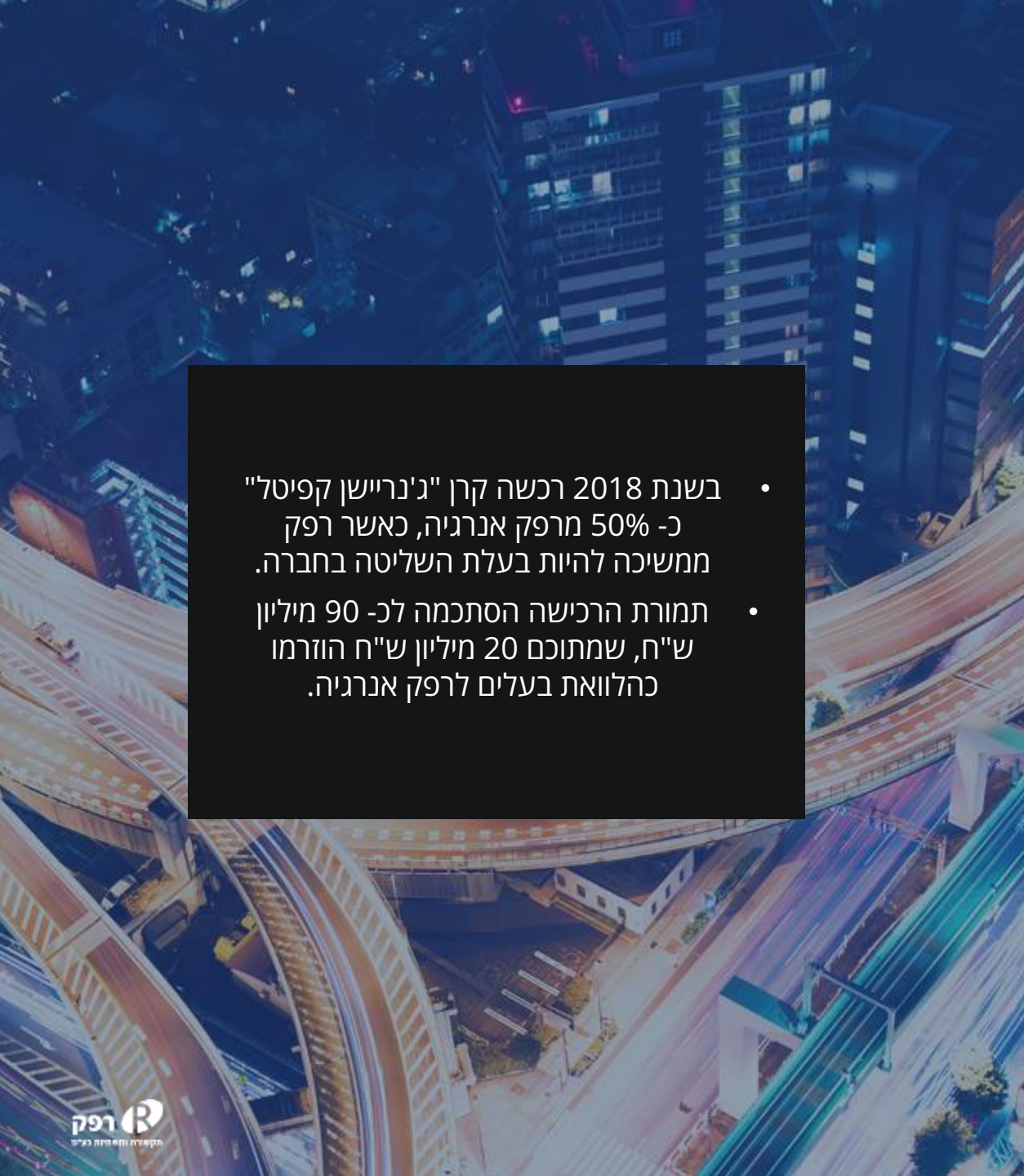
שוק האנרגיה בישראל

שיא הביקוש הלאומי לחשמל מול סך החשמל המיוצר בכלל המשק



רפורמה חח"י - מכירת תחנות כח בהספק של 4500 מגה וואט





- בשנת 2018 רכשה קרן "ג'נרליסון קפיטל" כ- 50% מרפק אנרגיה, כאשר רפק ממשיכה להיות בעלת השליטה בחברה.
- תמורת הרכישה הסתכמה לכ- 90 מיליון ש"ח, שמתוכם 20 מיליון ש"ח הוזרמו כהלוואת בעלים לרפק אנרגיה.

תחום יצור חשמל- רפק אנרגיה בע"מ

מחזיקה בשיעור של 82.2% בכל אחת מחברות ייעודיות העוסקות בתכנון, הקמה והפעלה של 2 תחנות כוח ליצור חשמל בגז טבעי בטכנולוגיית קוגנרציה (התחנות הצפוניות).

מחזיקה בשיעור של כ- 31%* בקבוצת MRC Alon Tavor Power Ltd שזכתה (יולי 2019) במכרז לרכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל.

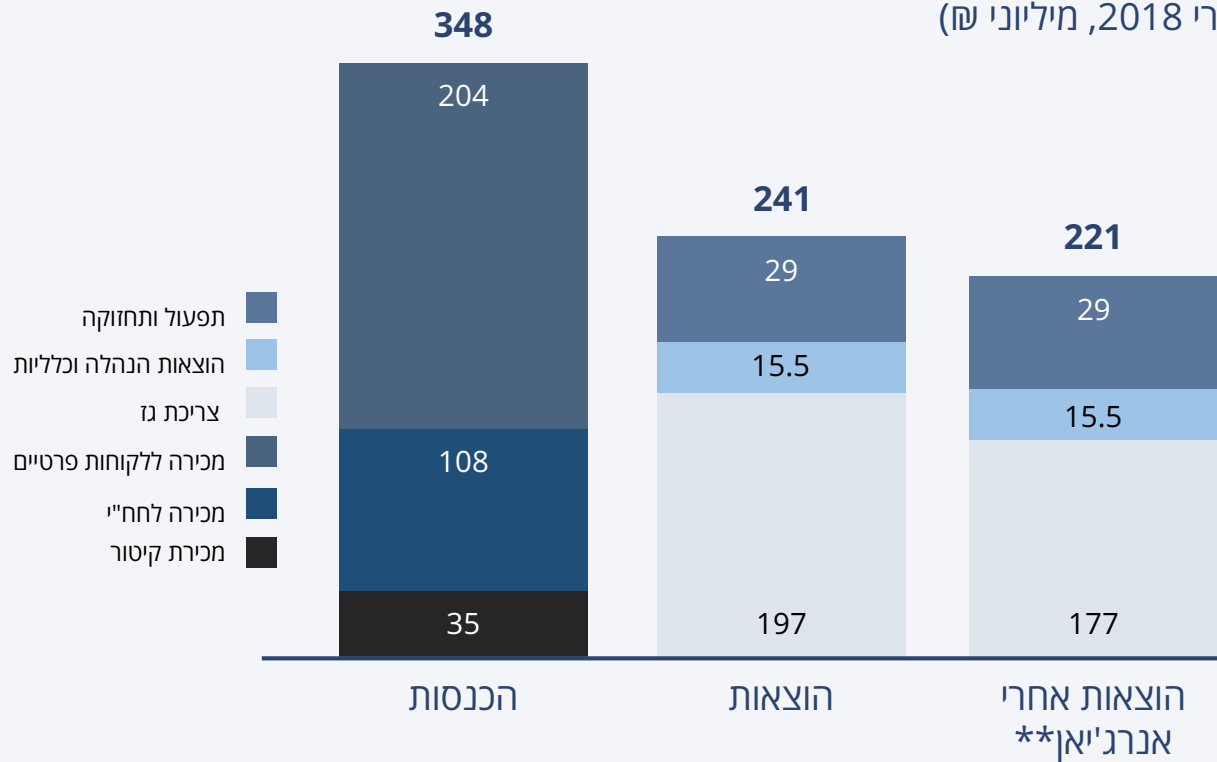
עד סוף שנת 2019 צפויות להיות לחברה החזקות במתקנים מניבים בעלי הספק מותקן מצטבר של כ-730 מגה וואט.

| אלון תבור (תנובה) | רמת גבריאל (נילית) | פרויקט |
|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| 82.2% | 82.2% | שיעור החזקה |
| 73 מגוואט לשעה | 73 מגוואט לשעה | הספק מותקן חשמל |
| 40 טון | 40 טון | קיטור לשעה |
| 630-640 מיליון ש"ח | 630-640 מיליון ש"ח | עלות פרויקט משוערת כוללת |
| 170 מיליון ש"ח | 165 מיליון ש"ח | מקורות עצמאיים (כולל הלוואת מזנין) |
| 463 מיליון ש"ח | 458 מיליון ש"ח | סכום חוב בכיר מובטח (Non Recourse) |
| 568 מיליון ש"ח | 604 מיליון ש"ח | השקעה בתחנות הכח ליום 30.6.2019 |
| ספטמבר 2019 | רבעון רביעי 2019 | מועד הפעלה מתוכנן |
| 20 שנה | 20 שנה | רישיון הפעלה |

רפק אנרגיה תחנות צפוניות

תחזית הכנסות והוצאות שנתית*

(במחירי 2018, מיליוני ₪)



סטטוס עדכני

התחנות הצפוניות נמצאות בשלבים מתקדמים של מבחני הקבלה, רישיון ייצור צפוי בחודשים הקרובים

* המידע בדבר תחזיות ההכנסות וההוצאות, הינו מידע צופה פני עתיד ועלול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל שינויים במחירי ותעריפי הגז.

** הערכה כי תחילת האספקה צפויה במהלך שנת 2021.

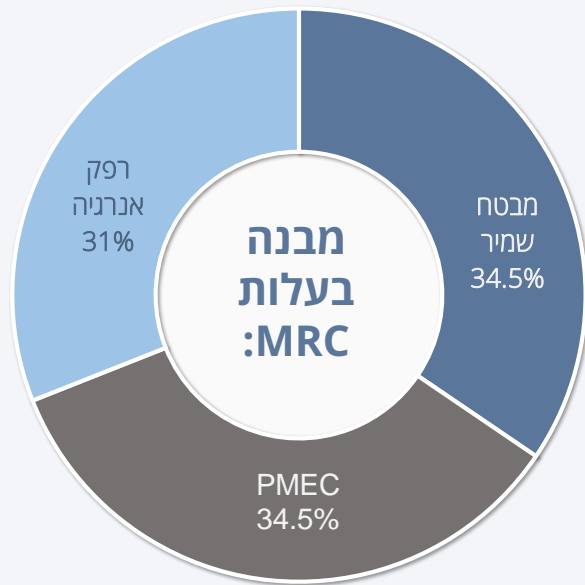
רפק אנרגיה - זכייה במכרז אלון תבור חח"י

ככל שתמומש האופציה ותוקם תחנת כח חדשה כאמור, יישמר לה מקום ברשת החשמל והיא תהנה מתעריף זמינות מובטח.

במסגרת ההסכם, ניתנה ל-MRC אופציה להקים באתר אלון תבור, תחנת כח חדשה על בסיס גז טבעי בטכנולוגיה קונבציונלית במחזור פתוח (פיקר) בהספק של עד 230 מגה וואט לשעה, ובלבד שהחברה תעמוד באבני דרך שונות, ובכללן הפעלה מסחרית של תחנת הכח החדשה עד לסוף שנת 2026.

ביולי 2019, זכתה קבוצת MRC (בה חברה רפק אנרגיה) במכרז לרכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל.

תחנת הכוח של חברת החשמל באלון תבור היא הראשונה מתוך חמש תחנות הכוח שחברת החשמל מחויבת למכור לשוק הפרטי עד סוף 2023 מכוח הרפורמה שנחתמה בסוף 2018.



נתוני פרויקט מכרז אלון תבור:

| | |
|---------------------|-------------------------------------|
| הספק מותקן חשמל | 580 מגה וואט |
| הצעת מחיר | כ- 1.9 מיליארד ש"ח |
| תקופת הסדרה תעריפית | 15 שנה לקיימים, 20 שנה לפיקר העתידי |
| מועד העברה לחברה | דצמבר 2019 |
| צפי הכנסות ממוצעות* | 600 מיליון ש"ח בשנה |
| צפי EBITDA ממוצע* | 210 מיליון ש"ח בשנה |

ייצור חשמל - מיזמים סולאריים

שיתוף פעולה בתחום הסולארי עם חברת סולארית דוראל בע"מ.

במסגרת השותפות התקבלו רשיונות קבועים עם ארבעה קיבוצים להקמת מיזמים סולאריים בהספקים של 0.55 עד 3 מגה וואט.

ארבעת הפרויקטים מניבים תזרים לרפק של כ- 2 מיליון ₪ בשנה.

בנוסף החברה יזמה והקימה פרויקט נוסף בהספק של 0.6 מגה וואט עם שותף אחר.

| שם הפרויקט | חלק החברה | הספק מותקן (מגה וואט) | תעריף מתקנים (ש"ח/קילוואט) |
|------------|-----------|-----------------------|----------------------------|
| תל קציר | 25% | 0.55 | 1.47 |
| רבדים-זרון | 50% | 0.55 | 1.42 |
| רפת העמק | 25% | 3 | 0.96 |
| מעלה גלבוע | 33% | 0.6 | 0.58 |
| רם און | 50% | 0.6 | משתנה לפי הסדרת המונה נטו |

החברה מחזיקה 50.01% מהון המניות וזכויות ההצבעה באלמור.

אלמור נסחרת בבורסה בשווי שוק של כ-210 מיליון ש"ח.

מובילה בישראל בתכנון והקמה של מערכות אנרגיה וחשמל מורכבות.

פרויקטי דגל של החברה בשנים האחרונות: צינורות המזרח התיכון, מוסך רכבת ישראל DP3, מחלבת טרה, תחנת כח דוארד.

צבר ההזמנות לביצוע נכון לתאריך 31.12.2018 נאמד ב-516 מיליוני ש"ח, החל מ-1.1.2019 נוספו לצבר הזמנות בהיקף של כ-191 מיליוני ש"ח.

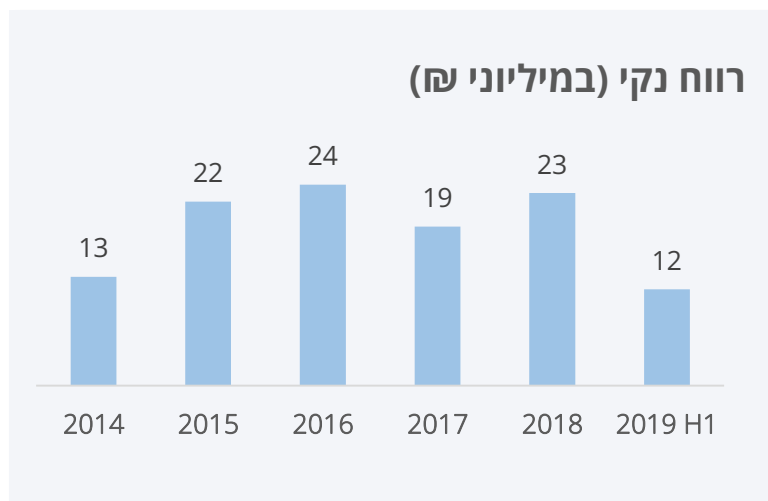
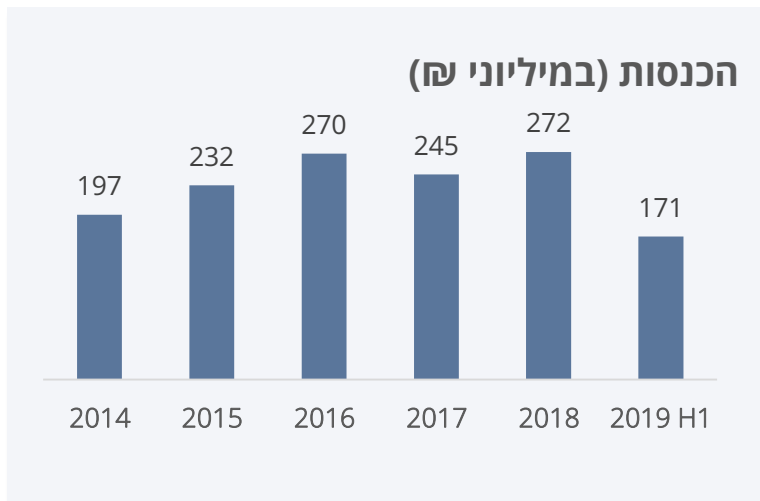
מדיניות חלוקת דיבידנד – עד 50% מהרווח הנקי.

מתחילת שנת 2018 חולק דיבידנד בסך כ-22.5 מיליוני ש"ח



אל-מור מובילה בישראל ב-3 תחומי פעילות עיקריים:

- התייעלות אנרגטית ותאורת לד
- קבלנות חשמל, מיזוג אויר ומערכות אלקטרו-מכניות
- אנרגיה מתחדשת



אל-מור

תחום תשתיות חשמל

תחום סחר

דטה טק פתרונות
מתקדמים בע"מ
(אחזקה 100%)

DATA TECH
Advanced Solutions

תחום פעילות:

ציוד תקשורת, שרתים ומערכות וידאו
וטלפוניה.

נציגויות:



GENERAL
engineers

ג'נרל מהנדסים בע"מ
(אחזקה 100%)

תחום פעילות:

שוק ייצור החשמל, שוק האוטומציה
והבקרה לתעשייה ושוק המיתוג.

נציגויות:



תחום הייצוג והייעוץ

ציוד הנדסי
דלתה בע"מ

DS
דלתה סיסטמס לופ סניטות
DEL-TA SYSTEMS LLP

תחום פעילות:

עוסקת בייעוץ וייצוג כסוכנת ומפיצה
בתחום התקשורת, בתחום השידור
ובתחום הביטחוני.

נציגויות:



רווח תפעולי מייצג של שני מגזרי הפעילות מסתכם בכ-7 מיליון ש"ח

עיקרי דוחות רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

| 2017 | 2018 | 2018 (H1) | 2019 (H1) | |
|-------|------|-----------|-----------|--------------------|
| 161 | 422 | 200.1 | 285.8 | הכנסות |
| 35.8 | 71.9 | 37.9 | 41.9 | רווח גולמי |
| 45.5* | 9.8 | 9.1* | 21.7 | רווח תפעולי |
| 50.9* | 1.08 | 16.5* | 6.6 | רווח נקי |

(* הוצג מחדש במסגרת אימוץ תקינה חשבונאית (פירוט בדוח השנתי)

עיקרי המאזן - רפק סולו (אלפי ש"ח)

| 31.12.2017 | 31.12.2018 | 30.06.2019 | |
|------------|------------|------------|-----------------------------|
| 221,951* | 227,911 | 234,562 | הון עצמי |
| 70.4% | 75.9% | 79.8% | הון עצמי מהמאזן |
| 315,016* | 300,400 | 293,791 | סך המאזן |
| 15,871 | 66,594 | 25,073 | מזומנים ושווה מזומנים |
| 64,314 | 48,351 | 40,372 | חוב פיננסי |
| 48,443 | (18,243) | 15,299 | חוב פיננסי (עודף מזומן) נטו |
| 286,265 | 276,262 | 274,934 | CAP |
| 270,394 | 209,668 | 249,861 | CAP נטו |
| 22.5% | 17.5% | 14.7% | חוב ל-CAP |
| 17.9% | (8.7%) | 6.1% | חוב נטו ל-CAP נטו |

(* הוצג מחדש במסגרת אימוץ תקינה חשבונאית (פירוט בדוח השנתי)

רפק - נקודות עיקריות



החזקה במתקנים עם הספק מותקן משמעותי (צפוניות+ אלון תבור חח"י)



מיקוד אסטרטגי בתחום הליבה- יצור חשמל תוך פיזור סיכונים בתוך התחום



חברה ותיקה בעלת ניסיון של כ- 50 שנה



איתנות פיננסית גבוהה ושמירה על רמות מינוף נמוכות



ניצול הזדמנויות במשק החשמל בישראל כשחקנית מובילה בתחום

תודה על ההקשבה!

חיים מזוז-סמנכ"ל כספים
03-6979700

רוני אורן-מנכ"ל
03-6979700

 רפיק
תקשורת ותשתיות בע"מ